

TARTALMI KIVONAT

AMUNDI ALAPKEZELŐ ZRT.

**összeférhetetlenségi és érdekellentétek kiküszöböléséről szóló
szabályzatának összefoglaló leírása**



Hatály: 2022. augusztus 2.

Az Amundi Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: Alapkezelő) többek között az alábbi jogszabályok:

- a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény („Bsz.”),
- a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a befektetési vállalkozások szervezeti követelményei és működési feltételei, valamint az irányelv alkalmazásában meghatározott kifejezések tekintetében történő kiegészítéséről („565-ös Rendelet”)
- a befektetési szolgáltatási tevékenységhez, illetve a kiegészítő szolgáltatáshoz kapcsolódó ösztönzőkről szóló 15/2017 (VI.30) sz. NGM rendelet („NGM Rendelet”)
- a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény („Kbftv.”) előírásainak valamint
- a Bizottság 2012. december 19-i 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete a 2011/31/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről („ABAK-rendelet”)
- az Európai Parlament és a Tanács 2019. november 27-i (EU) 2019/2088 rendelete a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről (SFDR)
- az Európai Parlament és a Tanács 2020. június 18-i (eu) 2020/852 rendelete a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról (Taxonómia Rendelet)

előírásainak megfelelően elkészítette Összeférhetetlenségi és érdekellentétek kiküszöböléséről szóló szabályzatát, amelynek rövidített kivonatát ezúton kívánja Ügyfelei számára megismerhetővé tenni.

A szabályzat együttesen öleli fel a hazai és a globális szabályozási környezet összeférhetetlenségeire, valamint az érdekellentétek kiküszöbölésére vonatkozó előírásait.

1. Érdekötközések, összeférhetetlenségi helyzetek

Mivel a Crédit Agricole globális szinten sokrétű szolgáltatást nyújtó csoport- miközben az alapok és ügyfelek érdekeit a legmesszebbmenőkig szem előtt tartja - a Csoport egyes jogi személyiségei között érdekkonfliktus léphet fel a csoporton belüli viszonyokból és abból adódóan, hogy közösen nyújtanak egyenél több szolgáltatást, illetve a csoport jogi személyeinek más üzleti tevékenységéből fakadóan.

Az Alapkezelő a Crédit Agricole Csoport tagjaként – figyelembe véve a Csoport jellegzetességeit és a Csoporton belül az Alapkezelő által elfoglalt szerepkört – a szervezetét és működését úgy alakította ki, hogy az kizárja vagy legalábbis a lehető legkisebbre csökkentsen

- a) az Alapkezelő - beleértve annak vezető tisztségviselőit, alkalmazottait vagy bármely más, az Alapkezelővel ellenőrzés útján közvetlen vagy közvetett kapcsolatban álló személyt - és az Alapkezelő kezelésében lévő befektetési alapok, azok befektetői, vagy az Alapkezelő ügyfelei;
- b) az Alapkezelő kezelésében lévő befektetési alapok vagy annak befektetői és egy másik befektetési alap vagy annak befektetői,
- c) az Alapkezelő kezelésében lévő befektetési alapok vagy annak befektetői és az Alapkezelő valamelyik ügyfele,
- d) az Alapkezelő két ügyfele,
- e) az Alapkezelővel kötött kiszervezési megállapodás alapján a kiszervezett tevékenységet végző és az Alapkezelő kezelésében lévő befektetési alapok, azok befektetői, vagy az Alapkezelő ügyfelei

között létrejött érdekellentét nyomán az Alapkezelő által kezelt kollektív befektetési formák és annak befektetői és az ügyfelek érdekei sérelmének kockázatát.

Az Alapkezelő által meghozott intézkedések továbbá kezelni hivatottak mindazon érdekellentéteket is, amelyek az Alapkezelő és vezető tisztségviselői, alkalmazottai, vagy kiszervezési megállapodás alapján a kiszervezett tevékenységet végző vállalkozás között merülnek fel.

Az Alapkezelő rendelkezik a tevékenységére irányadó jogszabályokban megkövetelt személyi feltételekkel.

Az összeférhetetlenségek egyes típusainak alapeseteit az ABAK-rendelet 30. cikke tartalmazza, mely alapján a szabályzat által figyelembe veendő minimumkritériumok az alábbiak:

- a) az Alapkezelő vagy valamely Releváns Személy, vagy az Alapkezelőhöz ellenőrzés révén közvetlenül vagy közvetve kapcsolódó személy valószínűsíthetően pénzügyi nyereséghez jut, vagy pénzügyi veszteséget kerül el az Alapkezelő által kezelt ABA vagy az Ügyfél kárára;
- b) az Alapkezelőnek vagy valamely Releváns Személynek, vagy az Alapkezelőhöz ellenőrzés révén közvetlenül vagy közvetve kapcsolódó személynek érdeke fűződik az az Alapkezelő által kezelt ABA-nak vagy az Ügyfélnek nyújtott szolgáltatás eredményéhez vagy az Alapkezelő által kezelt ABA vagy az Ügyfél nevében teljesített ügylethez, amely érdek különbözik az Alapkezelő által kezelt ABA vagy az Ügyfél eredményhez fűződő érdekétől;
- c) az Alapkezelő vagy valamely Releváns Személy, vagy az Alapkezelőhöz ellenőrzés révén közvetlenül vagy közvetve kapcsolódó személy pénzügyi vagy egyéb ösztönző miatt egy másik, az Alapkezelő által kezelt ABA vagy Ügyfél vagy ügyfélcsoport érdekét részesíti előnyben az Alapkezelő által kezelt ABA vagy az Ügyfél érdekével szemben, vagy egy Ügyfél érdekeit az ugyanazon ABA-ba befektető más Ügyfél vagy ügyfélcsoport érdekeivel szemben;
- d) az Alapkezelő vagy valamely Releváns Személy, vagy az Alapkezelőhöz ellenőrzés révén közvetlenül vagy közvetve kapcsolódó személy azonos tevékenységet végez az Alapkezelő által kezelt ABA és egy másik ABA vagy Ügyfél számára;
- e) az Alapkezelő vagy valamely Releváns Személy, vagy az Alapkezelőhöz ellenőrzés révén közvetlenül vagy közvetve kapcsolódó személy egy az Alapkezelő által kezelt ABA-tól vagy Ügyféltől eltérő személytől pénzbeli vagy nem pénzbeli juttatás, vagy szolgáltatás formájában ösztönzött kap vagy fog kapni az Ügyfélnek nyújtott szolgáltatással összefüggésben, amely eltér az adott szolgáltatás szokásos jutalékától vagy díjától.

Az Alapkezelő gondoskodik arról, hogy amikor azonosítja az összeférhetetlenség-típusokat, amelyek fennállása sértheti az ABA, vagy az Ügyfél érdekeit, figyelembe vegye azokat az összeférhetetlenség-típusokat is, amelyek a fenntarthatósági kockázatok¹ eljárásaiba, rendszereibe és belső kontroljaiba történő integrálása következtében merülhetnek fel.

Az összeférhetetlenségre vonatkozóan az Alapkezelő – az általa végzett tevékenységre tekintettel, a megfelelő egyediesítéssel és értelemszerűen – alkalmazza az ABAK-rendelet 31-37. cikkében, illetve az 565-ös Rendelet 34-35 cikkében foglaltakat. A jelen szabályzatban szereplő összeférhetetlenségi szabályok az ABAK-rendelet és az 565-ös Rendelet hivatkozott cikkeivel együttesen alkalmazandók.

2. A Csoport által feltárt legalapvetőbb érdekkonfliktusok fajtái

Amikor a vagyonkezelés alatt álló portfóliók, alapok tulajdonjogát elválasztjuk magától a befektetéskezelési tevékenységtől, ezt

- a) a fiduciárius (bizalmi elveken alapuló) kötelezettség,
- b) az ügyfelek, illetve alapok érdekeinek védelme,
- c) az alapkezelői tevékenység függetlensége,
- d) és a tisztességes nyilvánosságra hozatal

elveire építve tesszük, ám ez érdekellentét kialakulásához vezethet a portfóliókezelő, illetve az alapokba fektető ügyfelek érdekei és az alapkezelést végző cégek vagy azok cégcsoportjainak érdekei között.

Érdekkonfliktus tehát nem csak etikátlan vagy egyébként helytelen magatartás eredményeként állhat elő, hanem ezek pusztán lehetőségének fennállásakor is, amely alááshatja az Alapkezelőbe, illetve a Csoportba vetett bizalmat. A Csoport célja, hogy feltárja, kezelje és az általa kezelt alapok befektetői, illetve Ügyfelei tudomására hozza az általa azonosított érdekkonfliktusokat.

A Csoport által feltárt legalapvetőbb érdekkonfliktusok az alábbiak - a felsorolás nem tekinthető teljesnek:

¹ **Fenntarthatósági kockázat:** olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére.

Csoport szinten

- Részesedésszerzés egy céltársaságban annak érdekében, hogy a Csoport/Alapkezelő bizonyos mértékű ellenőrzési jogot szerezzen a céltársaság fölött, amely részesedést aztán sajátjaként használhat,
- A Csoporthoz tartozó vállalatok által kibocsátott értékpapírokba (kötvény, részvény) történő befektetés, részvétel ezen vállalatok tőkeemelésében, vagy egyéb társasági eseményeiben,
- Befektetések értékpapírokba, amikor kapcsolt vállalkozások közvetlenül vagy közvetve kötelező részvényesi megállapodást kötöttek a kibocsátóval kapcsolatosan,
- Befektetések olyan cég által kibocsátott értékpapírokba, amelyekben a Csoport társaságainak jelentősek a részesedései (tőzsdén jegyzett cégben 10%-ot, más cégben 20%-ot meghaladó szavazati jog),
- Olyan tőzsdén jegyzett kibocsátók (harmadik fél) értékpapírjainak vásárlása, amelynek jelentős részesedése van a Csoport vállalataiban,
- Amundi alapok, ügyfelek javára kötött megállapodások a Csoport többi vállalatával,
- Befektetés olyan értékpapírokba, amelyeknek kibocsátója olyan vállalat, amellyel a Csoport valamely jogi személye finanszírozási viszonyban áll,
- Értékpapír műveletek, melyek esetében a tranzakcióban résztvevő, vagy bármely a Csoporthoz tartozó vállalat olyan speciális juttatásban (pl.: jutalék, visszatérítés) részesül, melyet nem az ügyfél fizet,
- Befektetés olyan pénzügyi instrumentumokba, amelyekben a Csoport egyik tagja „Market Maker” és/vagy „Specialista” vagy „Stabilizáló” szerepet játszik,
- Olyan befektetési alapok vásárlása, amelyeket a Csoportba tartozó jogi személy hozott létre vagy kezel,
- A Csoporthoz tartozó vállalatoktól származó finanszírozás elfogadása az Amundi alapok javára,
- Olyan pénzügyi eszközök vásárlása, vagy eladása, amelyek árát kapcsolt vállalkozás bevonásával járó tranzakciókkal stabilizálják vagy stabilizálták,
- Meghatalmazott útján leadott szavazatok a stratégiai érdekeltségeket jelentő vállalatok esetén.

Az Alapkezelő szintjén

- Értékpapírügyletek lebonyolítása olyan szervezetekkel, amelyek egyidejűleg letétkezelési vagy egyéb szolgáltatásokat is nyújtanak az Alapkezelő részére (pl. transfer agent szolgáltatás),
- Értékpapír tranzakciók lebonyolítása olyan brókerekkel, akikkel kapcsolt bróker, vagy soft dollar megállapodások vannak érvényben (ld. erről jelen politikán túl a Végrehajtási Szabályzatot),
- Harmadik fél vagyonkezelők alapjainak vásárlása, amikor ez a Vagyonkezelő (megbízó) egyidejűleg megbízta az Alapkezelőt befektetéskezelői tevékenységgel,
- Olyan befektetési alapok vásárlása, amelyeket az Alapkezelő hozott létre vagy kezel,
- Az Alapkezelő által kezelt alapok, portfóliók kezelésével kapcsolatban kapott, illetve nyújtott ösztönzők, díjak, juttatások, ajándékok (kezelése jelen szabályzaton túl a Végrehajtási Szabályzatban, a Személyes Tevékenységről Szóló Szabályzatban, valamint a Magatartási Kódexben),
- Sajátszámlás kereskedés (kezelését, illetve tiltását az Alapkezelő Allokációs Szabályzata tartalmazza),
- Az Alapkezelő által a kezelt alapok javára kötött szolgáltatási szerződések harmadik felekkel,
- A Csoport vállalatai és ügyfelei/befektetői közötti információs aszimmetria (melynek kiküszöbölésére megtett intézkedések: Termék-jóváhagyási Szabályzat, Tájékoztatási Szabályzat, Alkalmassági tesztek elfogadása, a Végrehajtási Politikában foglalt tájékoztatások a végrehajtási helyszínekről, azok díjazásáról, a hozzájuk köthető ösztönzőkről),
- Az Alapkezelő versenytársaival, és Ügyfeleivel szemben tanúsított piaci magatartása (kezelése Versenyellenes és tisztességtelen kereskedelmi gyakorlatok szabályzat, Visszaélés-bejelentési Politika).

A Releváns Személyek, dolgozók szintjén:

- A Releváns Személyek javadalmazási feltételeinek meghatározása során,
- Az Alapkezelő alkalmazottai által elfogadott, harmadik felek (ügyfelek, szállítók, pénzügyi partnerek) által nyújtott juttatások, ösztönzők esetén,
- A különféle, egymással esetleg érdekellentétben álló tevékenységeket végző munkavállalók esetén (kezelése a helyes szervezeti felépítés, az egyes területek szétválasztása, az elkülönült ellenőrzés biztosítása révén),

- A Releváns Személyek külső munkavállalása, tisztségviselése, érdekeltsége esetén (szabályozása jelen, a Külső munkavállalással, tisztségviseléssel kapcsolatos, valamint a Személyes Tevékenységről Szóló Szabályzatban),
- Bizalmas, illetve bennfentes információhoz való hozzájutás esetén (kezelése az Alapkezelő Személyes Tevékenységről Szóló, valamint a Piacbefolyásolás megakadályozását célzó politikákban, megakadályozása Kínai Fal eljárások révén),
- Bennfentes kereskedelem és piacbefolyásolás a kezelt portfóliók eszközeinek felhasználásával (szabályozása, illetve tiltása az Alapkezelő Személyes Tevékenységről Szóló, valamint a Piacbefolyásolás megakadályozását célzó politikákban),
- Értékpapír, illetve egyéb tranzakciók lebonyolítása olyan mértékben, gyakorisággal, mely extra költséget okoz az ügyfélportfóliókban, kezelt alapokban (túlzott kereskedés szabályozása jelen és a Végrehajtási Politikában),
- Pénzügyi visszaélések, belső és külső korrupció, illetve az operációs hibák elrejtése esetén (szabályozása az Amundi Magatartási kódexben, a Személyes Tevékenységről szóló Szabályzatban, a Belső és Külső Korrupció Ellenes Szabályzatban, a Visszaélés-bejelentési Politikában).

Ügyfelek szintjén:

- A befektetéseiket visszaváltani kívánó Befektetők és a befektetéseiket a befektetési alapon megtartani kívánó Befektetők között (szabályozása pl. a Késői kereskedés feldolgozása szabályzatban, illetve az Alapok Kezelési Szabályzataiban), valamint az Alapkezelő illikvid eszközökbe történő befektetésre vonatkozó ösztönzőtsége és a befektetési alap visszaváltási politikája között,
- Portfóliók egymás közötti ügyletei (ennek részletes szabályait az Alapkezelő Cross Trade Szabályzata tartalmazza) esetében,
- Portfóliók ügyleteinek összevonása esetében, illetve egyes portfóliók előnyben való részesítése más portfóliókkal szemben (szabályozása az Alapkezelő Allokációs Szabályzatában).

3. Az érdekkonfliktusok felmerülése esetén alkalmazandó alapelvek, intézkedések

Az Alapkezelő által megtett intézkedéssorozat az esetleges érdekellentétek feltárására az alábbi lépésekből áll:

- a működés során felmerülő érdekkonfliktusok feltárása,
- azoknak a szervezeti intézkedéseknek a meghozatala és alkalmazása, melyek révén biztosítható, hogy a feltárt érdekkonfliktus ne gyakoroljon negatív hatást sem a Csoport vállalatai, sem az ABA befektetői, illetve az Ügyfelek érdekeire,
- a meghozott intézkedések hatékonyságának ellenőrzése,
- azon helyzetek meghatározása, amikor az adott érdekellentét nyilvánosságra hozatala szükséges,
- nyilvántartás vezetése, jelentéstétel,
- az érdekellentét megszüntetése.

Az Alapkezelő üzleti tevékenységének végzése során kerülhet olyan helyzetbe, amely során az előzőekben említett érdekkonfliktusok egyike - vagy akár több is - felmerül. Valamennyi alkalmazott és tisztségviselő köteles azonnal és maradéktalanul feltárni bármely olyan ügyet, amely várhatóan csorbíthatja tárgyilagosságát vagy ütközhet az Alapkezelő, az ABA befektetői, az Alapkezelő Ügyfelei vagy potenciális Ügyfelei felé fennálló kötelezettségeivel, ideértve bármely olyan tranzakciót vagy viszonyt, amely konfliktusnak tekinthető.

Érdekkonfliktus azonosítására tehát jellemzően a következő módon kerülhet sor:

- a compliance officer rendszeres ellenőrzései során (például személyes ügyletekkel kapcsolatos értesítések kapcsán) új eseményt tár fel;
- a különböző területen dolgozó munkatársak (így pl. a Front-Office-ban, illetve a Back-Office-ban dolgozó kollegák) az általuk megkapott belső szabályozó dokumentumok alapján - így különösen, de nem kizárólag jelen politika, a Személyes tevékenységről szóló, illetve a Piacbefolyásolás megakadályozását célzó politikák - alapján jelentenek érdekütközést, esetleg összeférhetetlenségi helyzetet.

Az érdekütközések / összeférhetetlenség kezelése érdekében szükséges lépések:

- a tényleges érdekkonfliktus/összeférhetetlenség azonosítása
- új konfliktus rögzítése az összeférhetetlenségi mátrixban (valamint annak jelentése)
- szükség esetén az ügyfél tájékoztatása

Ha egy alkalmazott ésszerű okkal feltételezi, hogy érdekkütközés / összeférhetetlenség áll fenn, úgy szóban vagy írásban jelentést kell tennie felettese, vagy a compliance officer felé. Amennyiben a bejelentés a munkavállaló feletteséhez érkezett, úgy azt haladéktalanul továbbítani szükséges a compliance officer felé. A compliance officer és a vezető ezt követően közösen elemzi a dolgozó által jelentett érdekkonfliktust/ összeférhetetlenséget és összevetik azt az Alapkezelő által már feltárt és nyilvántartott estekkel (Összeférhetetlenségi mátrix).

A vizsgálat eredményeképpen két lehetőség áll fenn:

1) Az eset már szerepel a Mátrixban, így:

- a konfliktus típusát, kategóriáját és nevét a Mátrix alapján kell meghatározni,
- elengedhetetlen továbbá annak ellenőrzése, hogy az adott konfliktustípusra vonatkozó megelőző intézkedések léteznek és helyesen működnek.

2) Az eset nem szerepel a Mátrixban, így:

- az elemzést követően meg kell határozni az eset típusát, kategóriáját és nevét,
- a compliance officernek frissítenie kell a Mátrixot az új esettel,
- és amennyiben szükséges, úgy meg kell határozni azokat az intézkedéseket, amelyek a megelőzéshez, illetve kezeléshez szükségesek (szabályzatok készítése, monitoring). A korrekciós intézkedések lehetnek például a szervezeti felépítés módosítása, vagy az adott alkalmazott más területre történő átirányítása.

Amennyiben az Alapkezelő által az összeférhetetlenség azonosítása, megelőzése, kezelése és figyelemmel kísérése céljából létrehozott szervezeti, vagy egyéb megoldások nem elégségesek annak ésszerű mértékű bizonyossággal történő biztosítására, hogy kizárható legyen az Ügyfelek érdeksérelmének kockázata, az Alapkezelő egyértelműen az Ügyfelek tudomására hozza az érdekkütközés / összeférhetetlenség általános jellegét vagy forrásait még azelőtt, hogy a befektetésre, illetve további befektetésre, valamint szolgáltatás igénybevételére részükről sor kerülne, és megfelelő üzletpolitikákat és eljárásokat dolgoz ki ilyen vonatkozásban.

A rendelkezésre bocsátásnak kellő időben kell megtörténnie, tartós adathordozón, és megfelelően részletesnek kell lennie ahhoz, hogy az Ügyfél jól informáltan hozhassa meg döntését a szóban forgó szolgáltatásról, mellyel kapcsolatban az érdekkütközés felmerült. Amennyiben a nyilvánosságra hozatal az Alapkezelő hivatalos internet oldalán keresztül történik, úgy arról az ügyfelet előzetesen tájékoztatni szükséges, illetve a portfóliókezelte ügyfelek esetében az ilyen közléshez előzetes hozzájárulás beszerzése is szükséges. A honlapon szereplő információknak mindig naprakésznek és folyamatosan elérhetőnek kell lennie a szolgáltatás nyújtása alatt. Egyedi tényektől és körülményektől függ, hogy milyen iratok rendelkezésre bocsátása szükséges, így például az érdek-összeütközés természetétől, a felek ismeretétől és tapasztalatától egymásról és az adott ügylettípusra vonatkozóan. Ezt követően az ügyfél / befektető dönt, hogy a kínált szolgáltatást igénybe veszi-e, vagy elutasítja azt.

Az alkalmazottnak nem szabad túlzottan a nyilvánosságra hozatalra támaszkodnia az összeférhetetlenség tekintetében, felelősségi körükben maguknak is fel kell mérniük, hogyan kezelhetik az érdek-összeütközéseket. A közzétételt úgy kell tekinteni, mint az összeférhetetlenség kezelésének utolsó módját.

Új érdekkütközésről / összeférhetetlenségi helyzetről a helyi compliance tájékoztatást küld az Amundi compliance osztálya felé.

Az Amundi compliance osztálya:

- rendszeresen, de legalább évente egyszer jelentést küld az Amundi felső vezetése számára a tényleges és lehetséges érdekkütközésekről / összeférhetetlenségről;
- összefoglaló jelentést küld a Csoporthoz tartozó vállalatok által feltárt esetekről a Crédit Agricole compliance osztálya felé;
- új érdekkütközés / összeférhetetlenség esetén frissíti a fenti konszolidált jelentést.

4. Az Alapkezelő által elfogadható, illetve nyújtható ösztönzők szabályozása, bemutatása

Az Alapkezelő a befektetési alapkezelési és portfóliókezelési tevékenysége során mindenkor a jogszabályokban foglaltaknak, a szakma szabályainak megfelelően az Ügyfelek és alapok érdekeivel összhangban jár el, így csak olyan pénzügyi, vagy nem pénzügyi előnyt nyújt, vagy olyan nem pénzügyi előnyt fogad el:

- aminek célja, hogy javítsa az alapnak, vagy Ügyfélnek nyújtott szolgáltatás minőségét,
- és nem gátolja az Alapkezelőt, hogy becsületesen, tisztességesen, szakszerűen, a kezelt alapok és Ügyfelek legjobb érdekében járjon el.

Az Alapkezelő **nem fogad el díjat, jutalékot vagy pénzbeli előnyt, amelyet harmadik fél vagy egy harmadik fél nevében eljáró személy fizetett vagy biztosított egy adott Ügyfélnek/alapnak nyújtott szolgáltatással kapcsolatban.**

Nem anyagi jellegű ösztönzők:

Az Alapkezelő kizárólag az alábbi előírásoknak megfelelő kisebb, nem pénzbeli előnyt fogad el:

- a) a pénzügyi eszközhöz vagy befektetési szolgáltatáshoz kapcsolódó információ vagy dokumentáció általános jellegű vagy személyre szabott, hogy tükrözze egy egyéni ügyfél körülményeit,
- b) az harmadik féltől származó írásbeli anyag, amely vállalati kibocsátó vagy potenciális kibocsátó megbízásából és költségére - új kibocsátás reklámozása céljából - készült, vagy ha a kibocsátó a harmadik fél vállalkozást szerződés alapján alkalmazza és fizeti ilyen anyagok folyamatos összeállításának céljából, feltéve, hogy ezt a kapcsolatot egyértelműen közzéteszik az anyagban, és az anyagot egyidejűleg az arra igényt tartó befektetési vállalkozások vagy a nyilvánosság rendelkezésére bocsátják,
- c) az egy konkrét pénzügyi eszköz vagy egy befektetési szolgáltatás előnyeiről és jellemzőiről szóló konferenciákon, szemináriumokon és egyéb képzéseken való részvétel,
- d) az ésszerűen csekély értékű vendéglátás, így különösen üzleti találkozók vagy a c) pontban említett konferenciák, szemináriumok vagy egyéb képzések során biztosított étel és ital, valamint
- e) az egyéb kisebb, nem pénzbeli előny, amely nyilvánvalóan javítja az Alapkezelő Ügyfélének nyújtott szolgáltatás minőségét, továbbá amelynek nagyságrendje és jellege az Alapkezelő vagy a Csoporthoz tartozó szervezetek összessége által biztosított előnyök teljes szintjére tekintettel valószínűtlenné teszi, hogy veszélyeztetné az Alapkezelő azon kötelezettségének betartását, hogy az Ügyfél érdekeinek legmegfelelőbb módon járjon el.

Az elfogadható, kisebb, nem pénzbeli előnynek ésszerűnek és arányosnak, valamint olyan nagyságrendűnek kell lennie, amely valószínűtlenné teszi, hogy az érintett Ügyfél érdekeit hátrányosan érintő módon befolyásolja az Alapkezelő magatartását.

Elemzések, mint ösztönzők szabályozása:

Az Alapkezelő részére harmadik fél által biztosított elemzés csak akkor nem minősül ösztönzőnek, ha

- a) az Alapkezelő saját forrásaiból teljesíti annak kifizetését, vagy
- b) az Alapkezelő által ellenőrzött fizetési számláról történik annak kifizetése.

Az Alapkezelő nem döntött ellenőrzött fizetési számla felállításáról, a harmadik felek által biztosított elemzéseket saját forrásaiból fizeti. Az Alapkezelő által kapott pénzügyi elemzések elfogadásának feltételeiről, minősítéséről, nyilvántartásáról az Alapkezelőnél érvényben lévő belső ügyviteli utasítás tartalmaz részletszabályokat.

Anyagi jellegű ösztönzők szabályozása:

Az Alapkezelő nem fogad el díjat, jutalékot vagy pénzbeli előnyt, amelyet harmadik fél vagy egy harmadik fél nevében eljáró személy fizetett vagy biztosított egy adott ügyfélnek/alapnak nyújtott szolgáltatással kapcsolatban.

Azokban az esetekben, amikor az Alapkezelő egy általa kezelt alap, vagy ügyfél javára olyan befektetési eszközt (jellemzően kollektív befektetési forma befektetési jegyei) vásárolt, mely alkalmazza a

díjvisszatérítést, akkor ezen összegekre teljes egészében az adott alap, vagy ügyfél válik jogosulttá – tehát a díjvisszatérítés az adott alap, vagy ügyfél portfóliójában követelésként elhatárolásra kerül, illetve a visszatérítés átutalásakor az adott alap számláján, vagy az ügyfél portfóliójához kapcsolódó befektetési alszámlán, vagy ügyfélszámlán jóváírásra kerül. Az Alapkezelő a díjvisszatérítésből nem részesül. Az ilyen megállapodásokról az alapok befektetői az alapok Kezelési Szabályzatából, illetve Éves Jelentéséből, míg az ügyfelek az Alapkezelő felőlük továbbított rendszeres jelentéseiből tájékozódhatnak.

Az Alapkezelő a hatályos jogszabályi rendelkezéseknek - Kbtv. 32. § (1) bekezdés nyomán alkalmazandó 26. § (3) és 32. § (2) bekezdés, ABAK rendelet 24. cikk- megfelelően rögzített feltételek fennállása esetén jogosult arra, hogy saját bevétele terhére, az alapkezelési díj egy részét a forgalmazó, a közvetítő vagy a befektető részére egyedi megállapodás alapján átengedje (visszatérítés). Az Alapkezelő esetében visszatérítéssel érintett partneri befektetői kör, akikkel jogszabályi felhatalmazás alapján egyedi szerződést köthet széles körűen, de összefoglalóan szakmai ügyfél lehet, amelynek meghatározása: a befektetési vállalkozás, az árutőzsdei szolgáltató, a hitelintézet, a pénzügyi vállalkozás, a biztosító, a befektetési alap és a befektetési alapkezelő, valamint a kollektív befektetési társaság, a kockázati tőkealap és a kockázati tőkealap-kezelő, a magánnyugdíjpénztár és az önkéntes kölcsönös biztosító pénztár, az elszámolóházi tevékenységet végző szervezet, a központi értéktár, a foglalkoztatói nyugdíjszolgáltató intézmény, tőzsde, központi szerződő fél, minden egyéb olyan vállalkozás, amelyet a székhelye szerinti állam ilyenként ismer el, illetve a Bszt. 48.§ (2) bekezdésében meghatározott kiemelt vállalkozás és Bszt. 48.§ (3) bekezdésében meghatározott kiemelt intézmény, és minden egyéb olyan személy és szervezet, amelynek fő tevékenysége a befektetési tevékenység, ideértve a különleges célú gazdasági egységet.

Az Alapkezelő által teljesített visszatérítés célja a szakmai ügyfél befektető által nyújtott szolgáltatás színvonalának és minőségének a növelése és a hosszú távú kölcsönös együttműködés fenntartása. A visszatérítésben részesülő szakmai ügyfél befektető felelőssége a kapott visszatérítés prudens felhasználása és elszámolása.

A visszatérítés mértékének általános keretrendszerét az érintett alapok kezelési szabályzata rögzíti, míg tényleges mértéket/összeget a felek között létrejött egyedi szerződés szabályozza:

A teljesített díjvisszatérítésről az érintett alapok befektetői az alapok Éves Jelentéséből tájékozódhatnak.

Az Alapkezelő által nyújtott anyagi ösztönző a Forgalmazó számára fizetett, a Forgalmazó belső vizsgálata alapján az átadott díj azon része, amely nem tekinthető a Bszt. 41.§ (7) bekezdés alá tartozó díjnak.

A forgalmazási tevékenység és annak részelemei mögött meghúzódó szolgáltatás igazolása a forgalmazói partner feladata. Amennyiben az Alapkezelő által átadott díj a forgalmazók belső vizsgálata alapján nem tekinthető teljes mértékben forgalmazási díjnak, úgy a megállapított rész ösztönzőnek minősül, így a jogszabályi előírásoknak megfelelően az ösztönzőkre vonatkozó nyilvántartási és ellenőrzési kötelezettségeknek az Alapkezelőnek meg kell felelnie. Ösztönző nyújtása esetén az Alapkezelő az ABAK rendelet 24. cikkének megfelelően a kapcsolódó megállapodás főbb pontjait honlapján (www.amundi.hu) nyilvánosságra hozza.

Ösztönzőkről szóló tájékoztatások:

Az Alapkezelő alkalmazottai által nyújtható (pénzbeli és nem pénzbeli), illetve elfogadható (nem pénzbeli) ösztönzőkkel kapcsolatban az Alapkezelő Személyes Tevékenységről szóló szabályzata tartalmaz részletszabályokat.

Az Alapkezelő az általa elfogadott, illetve nyújtott kisebb, nem pénzügyi előnyökről szóló előzetes tájékoztatási kötelezettségének jelen szabályzat összefoglaló leírásának nyilvánosságra hozatalával kíván eleget tenni, míg utólagos tájékoztatási kötelezettségének évente az Alapkezelő (www.amundi.hu) honlapján megjelentetett összefoglaló tájékoztatással tesz eleget.

Az Alapkezelő által a harmadik fél számára nyújtott ösztönzőről honlapján (www.amundi.hu) az adott megállapodások főbb pontjainak összefoglalásával részletesebb tájékoztatást nyújt, illetve utólag, a teljesített kifizetések (visszatérítések) pontos összegéről a befektetők az érintett alap(ok) www.amundi.hu című honlapon közzétett éves jelentéséből kapnak pontos információt.

5. Az összeférhetetlenségek kimutatása, megszüntetése és kezelése – az Amundi intézkedései

Az Alapkezelő biztosítja, hogy az összeférhetetlenség kockázatával járó különböző üzleti tevékenységeket folytató Releváns Személyek e tevékenységeket olyan mértékű függetlenséggel végezzék, amely arányban áll az Alapkezelő és Csoportja méretével és tevékenységeivel, illetve a befektetési alap vagy Befektetői érdeksérelmével kapcsolatos kockázat súlyával:

Az Alapkezelő a lehető legnagyobb függetlenség biztosítása érdekében

- a) hatékony eljárásokat alakít ki az olyan tevékenységekben részt vevő Releváns Személyek közötti információcsere megelőzése vagy ellenőrzése érdekében, amely tevékenységek összeférhetetlenség kockázatával járnak, ha az információcsere egy vagy több befektetési alap vagy azok Befektetőinek érdekeit sértheti;
- b) elkülönített felügyeletet biztosít olyan Releváns Személyek felett, akiknek a fő feladata az azon Ügyfelek vagy Befektetők nevében végzett vagy részükre szolgáltatott kollektívportfólió-kezelési tevékenység, akiknek érdekei ellentétesek lehetnek, vagy az akik által más módon képviselt különböző érdekek, ideértve az Alapkezelő érdekeit is, egymással ellentétesek lehetnek;
- c) minden közvetlen kapcsolatot megszüntet a főként egy adott tevékenységet végző Releváns Személyek díjazása és más olyan Releváns Személyek díjazása vagy az általuk generált bevételek között, akik főként egy másik tevékenységet folytatnak, amennyiben e tevékenységek között összeférhetetlenség merülhet fel;
- d) megakadályozza vagy korlátozza, hogy bármely személy nem helyénvaló befolyást gyakoroljon arra, ahogy egy Releváns Személy végzi a kollektív portfóliókezelési tevékenységeket;
- e) intézkedéseket vezet be annak megelőzésére vagy ellenőrzésére, hogy egy Releváns Személy egy időben vagy egymás után vegyen részt az Alapkezelő tevékenységében, amennyiben ez a részvétel akadályozhatja az összeférhetetlenségek megfelelő kezelését.

Az Amundi Csoport, illetve az Alapkezelő az alább felsorolásra kerülő intézkedéseket hozta meg a lehetséges érdekkonfliktusok kezelésére (a felsorolás nem teljes körű):

- ❑ Az Amundi Cégek tőkéletes függetlensége saját vagyonkezelési tevékenységeik körében anyacégeiktől vagy az ugyanazon Csoporthoz tartozó, illetve bármilyen más módon kötődő egyéb kapcsolt vállalkozásaiktól
- ❑ Szervezeti intézkedések az egymással esetleg érdekütköztetésben álló egységek elkülönítésére, a közöttük lévő információcsere megelőzésére, ellenőrzésére, az illetéktelen befolyás megakadályozására. Információáramlás szabályozása, annak érdekében, hogy a bizalmas információk csak a munkavégzéshez szükséges mértékben kerüljenek továbbadásra az Alapkezelőn belül, bennfentes információk kezelésének szabályozása, „Kínai fal” eljárások bevezetése,
- ❑ Az Ügyfelek legjobb érdekét szolgáló befektetéskezelési tevékenység szabályozása,
- ❑ Sajátszámlás kereskedés tiltása,
- ❑ Portfóliók ügyleteinek összevonását szabályozó politika elfogadása,
- ❑ A portfóliók egymás közötti ügyleteinek szabályozása,
- ❑ Az Ügyfeleknek, alapoknak nyújtott szolgáltatással kapcsolatban kapott díjak, jutalékok, pénzbeli előnyök, ösztönzők elfogadásának tiltása, az elfogadható kisebb, nem pénzbeli juttatások elfogadásának szabályozása,
- ❑ A nyújtott ösztönzőkre, díjakra, juttatásokra, ajándékokra vonatkozó előírások megfogalmazása,
- ❑ Ügyfélportfóliók, illetve alapok részét képező eszközök utáni jogok gyakorlásának szabályozása,
- ❑ Magatartási szabályok megfogalmazása a dolgozók tevékenységének, illetve az általuk elfogadható ösztönzők, juttatások szabályozására,
- ❑ Alkalmazottak Alapkezelőn kívüli érdekeltségeinek, alkalmazásának szabályozása,
- ❑ Személyes tevékenység szabályozása az Alapkezelő alkalmazottai vonatkozásában, melynek részét képezi a bennfentes kereskedelemre, front-runningra, piacbefolyásolásra vonatkozó tiltások,
- ❑ Ugyanazon alkalmazott több pozícióban való alkalmazásának, illetve több olyan Ügyfél/portfólió kezelésében való részvételének szabályozása, akiknek érdekei ütközhetnek,
- ❑ A késői kereskedést tiltó politika elfogadása
- ❑ Az alapok Befektetői érdekei között fennálló összeférhetetlenségek kezelése

- ❑ Annak biztosítása, hogy az olyan feladatot ellátó alkalmazottak javadalmazása egymástól független legyen, melyek között érdekkonfliktus merülhet fel. Javadalmazáson kell érteni a fix juttatásokat, a részvényjuttatást, és minden olyan egyéb juttatást, melyet az alkalmazott a tevékenysége ellátásával kapcsolatban a munkáltatótól kapott. Önálló javadalmazási politika elfogadása,
- ❑ Tájékoztatási szabályzatok, MiFID tesztek, végrehajtási helyszínekről szóló szabályzatok elfogadása, a termék-jóváhagyási folyamat szabályozása az Alapkezelő és Ügyfelei közötti információs aszimmetria csökkentése érdekében,
- ❑ Pénzügyi visszaélések, belső és külső korrupció megakadályozására, illetve az operációs hibák kezelésére hozott eljárások
- ❑ Az Alapkezelő Ügyfeleivel, versenytársaival kapcsolatos piaci magatartás szabályozása,
- ❑ A fenntarthatósági kockázatoknak az Alapkezelő eljárásaiba, rendszereibe és belső kontroljaiba történő integrálása következtében felmerülő érdekütközések kezelésére megtett lépések,
- ❑ Alkalmazottak oktatása annak érdekében, hogy tevékenységüket szabályozó politikákkal, illetve azok be nem tartásából eredő következményekkel mindig tisztában legyenek,
- ❑ Másodszintű ellenőrzések bevezetése a fenti intézkedések hatékonyságának ellenőrzésére, Compliance funkció létrehozása, melynek egyik feladata az összeférhetetlenségi helyzetek kezelése,
- ❑ Nyilvántartások vezetése a feltárt érdekütközésekről, összeférhetetlenségi helyzetekről, a megtett korrekciós lépésekről,

Törekvés az (egyéni és intézményi vagy közös) kezelt vagyonnal való méltányos és tisztességes bánásmódra. Fokozott feltárás az Ügyfelek felé és a tájékozottságon alapuló hozzájárulásuk beszerzése. Nyilvánosságra hozatal.

A felső vezetés gyakori rendszerességgel, de legalább évente egyszer írásbeli jelentések kap a fent említett tevékenységekről.